

中纸在线 7 月第 2 周包装用纸报告

(2022.07.09--2022.07.15)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

【原油】7月14日 NYMEX 原油收盘 96.47 美元/桶，单日上涨 0.18%，本周国际油价走疲，但跌势有限。尽管美联储大幅加息前景看涨，在打压通胀的同时抑制原油需求，但全球供应紧张又限制了油价下行空间，短期多空博弈仍会震荡表现。

【外事】俄罗斯 ILIM 预告 7 月针叶浆对中国无量供应---芬兰芬宝 AKI 浆厂 6 月对中国预计减少供应 50%---6 月外盘报价针叶 1010-1030 美元基本维持，阔叶保持 20-30 美金报价上涨---6 月国内用户进口浆采购兴趣低弱---7 月 10 日，俄罗斯向欧洲出口木片颗粒全停-7 月 1 日美森国际浆厂火灾。俄罗斯 ILIM7 月阔叶 880 美元/吨，乌本块 700 美元/吨，针叶浆无量供应。巴西 Suzano 对中国市场桉木浆提价 20-40 美元/吨，智利 Arauco7 月报价维持上月 1010 美元/吨，Mercer Celgar 宣布 7 月报价，月亮 990\$,凯利普 1000\$,整体来看高位小幅上涨或维持。据悉，由于布拉茨克厂检修和停产半个月，乌厂转产本色浆和阔叶浆，8 月份针叶浆继续无量供应和对外报价

国内市场:

【市场观点】上半年印刷市场整体表现低迷，疫情的反复给印刷产业带来的巨大挑战，据了解，除规模龙头印企订单相对饱满，大多数中小民营印企经营下滑明显，进入 7 月，订单荒有进一步加剧态势。上市企业盛通股份，预报上半年亏损 3000-4000 万元，大幅弱于去年同期。酷热时节，国废价格继续疲软走弱，整体呈现下跌态势，五大玖龙基地领跌，东莞玖龙一周内第四次下跌，广东再次大面积跟跌，废旧黄板纸主流价格围绕在 2250 元/吨附近波动。

【新投】景兴（江苏）环保科技有限公司拟在宿迁泗洪建年产 130 万吨造纸生产项目，计划投资 60 亿元，建设一条年产 60 万吨牛皮箱板纸生产线、一条年产 60 万吨高强度瓦楞原纸生产线、一条年产 10 万吨纱管原纸生产线。

(市场多变，以上观点，仅供参考，风险自担)

报告最新版，如有更好建议请及时联系我们，谢谢！

目 录

| | |
|-----------------------------|----|
| 一、白卡纸市场情况 | 3 |
| 1.1 中纸在线白卡纸指数 | 3 |
| 1.2 白卡纸主流品牌市场参考价 | 3 |
| 1.3 白卡纸行情回顾 | 4 |
| 二、白板纸市场情况 | 4 |
| 2.1 中纸在线白板纸指数 | 4 |
| 2.2 白板纸主流纸厂市场参考价 | 4 |
| 2.3 白板纸行情回顾 | 5 |
| 三、箱板、瓦楞纸市场 | 5 |
| 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势 | 5 |
| 3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价 | 6 |
| 3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾 | 7 |
| 四、进口纸、纱管纸市场表现 | 8 |
| 五、上游原材料市场表现 | 8 |
| 5.1 国废市场表现 | 8 |
| 5.2 纸浆市场表现 | 8 |
| 六、新产能投产一览表 | 11 |
| 七、附表—2021 年纸及纸板生产消费情况 | 11 |

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

7月15日白卡纸价格指数为121.17，与上周比增长0。



图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.2 白卡纸主流品牌市场参考价

表 1：白卡纸主流品牌市场参考报价（元/吨）

| 纸厂 | 品牌 | 克重 | 市场参考均价 | 备注 |
|------|------|------|-----------|-------------|
| 山东博汇 | 博汇 | 250g | 6500-6700 | 实单可再议 |
| 山东晨鸣 | 白杨 | 250g | 6460-6500 | 实单可再议 |
| 太阳纸业 | 骄阳 | 250g | 6700-6750 | 市场成交价仍以商谈为主 |
| 亚太森博 | 博旺 | 250g | 6650 | 市场成交价仍以商谈为主 |
| 河南新亚 | 新辉煌 | 230g | 5600 | 市场成交价仍以商谈为主 |
| 江苏博汇 | 丹顶鹤 | 250g | 6610-6710 | 实单可再议 |
| 宁波中华 | 金丽 | 250g | 6760 | 市场成交价仍以商谈为主 |
| | 酋长 | 250g | 6710 | |
| | 亚洲之星 | 250g | 6610 | |
| 广西金桂 | 金蝶兰 | 250g | 6810 | 实单可再议 |

数据来源：中纸在线信息部

1.3 白卡纸行情回顾

本周，白卡纸市场行情平平，市场走势弱势偏下，纸企报价坚挺，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。行业处于淡季，叠加新增产能即将释放，市场供给端压力增加，供需矛盾提升；虽部分白卡纸维持较高的出口额度利于当前国内正常生产，随着近期新增产能不断投放市场，市场供大于求形式凸显，业内对后市信心不足，涨价后落实情况上不明确。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期受国内需求牵制力度增强，不排除市场存下行压力。

截止目前，白卡纸市场成交均价在 6500-6900 元/吨，低端参考价 5900-6700 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

7月15日白板纸价格指数为 97.34，与上周比增长-3.68。

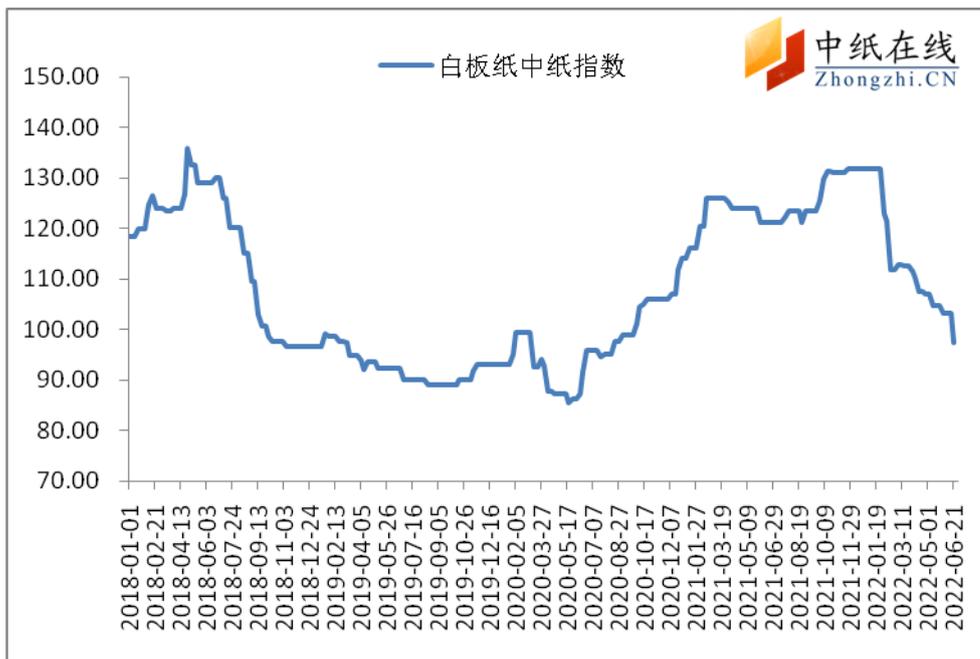


图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 白纸板主流纸厂市场参考价

表 2：主流白纸板参考价（单位：克、元/吨）

| 厂家名称 | 品牌 | 克重 | 市场参考价 | 备注 |
|------|----|-----|-------|-------|
| 天津玖龙 | 江龙 | 240 | 4480 | 返利 50 |
| | 地龙 | 250 | 4730 | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 江龙 | 240 | 4400 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 250 | 4600 | 仅供参考 |

| | | | | |
|------|--------|-----|------|---------|
| 江苏富星 | A 级 | 250 | 4060 | 仅供参考 |
| 东莞玖龙 | 玖龙 | 250 | 5090 | 优惠继续 |
| | 海龙 | 250 | 4860 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 250 | 4940 | 仅供参考 |
| 广东理文 | 理文 A | 250 | 4750 | 仅供参考 |
| | 理文 AAA | 250 | 5150 | 仅供参考 |
| 东莞建晖 | 绿晖 | 250 | 4110 | 实施优惠 |
| 重庆玖龙 | 地龙 | 250 | 4450 | 按量优惠 50 |

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白纸板行情回顾

本周，白板纸市场需求依旧清淡，市场价格呈现阶梯式下滑态势。下游需求持续低迷，传统淡季表现较往年来看更加明显。市场供需矛盾仍较为凸显，另外，部分纸厂库存仍处于高位，多数纸厂面临去库存压力，新增产能的投放，导致白板纸供给端压力骤增，在下游需求端偏低情况下，大部分纸企迫于库存、成品等压力，多实施优惠降价措施。在成本依旧较高，能源、浆料等价格居高不下，纸厂利润空间受压，贸易商报价混乱，实单多一单一议为主。预计后期市场：市场利好因素逐渐增加，整体成交价格或呈现震荡上移趋势。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

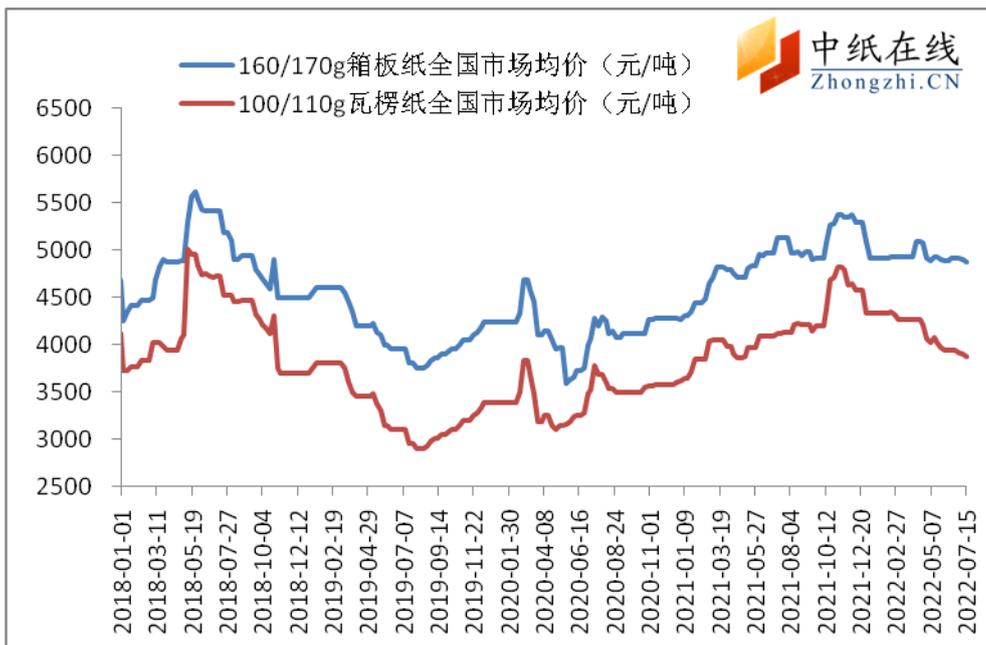


图5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价

表 3：瓦楞纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

| 厂家名称 | 品牌 | 克重 | 本周参考价 | 备注 |
|------|------|-----|-------|---------|
| 天津玖龙 | 玖龙 | 110 | 3850 | |
| | 海龙 | 110 | 3780 | |
| 河南龙源 | | 120 | 3650 | |
| 太仓玖龙 | 玖龙 | 110 | 3750 | |
| | 海龙 | 110 | 3350 | |
| | 地龙 | 120 | 3500 | |
| 江苏荣成 | | 110 | 4050 | |
| 山鹰纸业 | | 100 | 4400 | |
| | | 110 | 4250 | |
| 浙江景兴 | | 110 | 4300 | |
| 泉州玖龙 | 玖龙 | 120 | 4300 | 部分机台暂停机 |
| | 海龙 | 120 | 4150 | |
| 福建联盛 | AA 级 | 100 | 4060 | |
| | A 级 | 100 | 3620 | |
| 东莞玖龙 | 玖龙 | 110 | 4150 | |
| | 海龙 | 110 | 4090 | |
| | 地龙 | 110 | 3990 | |
| 广东理文 | A 级 | 110 | 4350 | |
| 重庆玖龙 | 玖龙 | 110 | 4550 | |

数据来源：中纸在线信息部

表 4：箱板纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

| 厂家名称 | 品牌 | 克重 | 本周参考价 | 备注 |
|--------|----|-----|-------|------|
| 天津玖龙 | 玖龙 | 160 | 5550 | 部分品种 |
| | 海龙 | 160 | 4800 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 160 | 4500 | 仅供参考 |
| 太仓玖龙纸业 | 海龙 | 170 | 5050 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 160 | 4400 | 仅供参考 |

| | | | | |
|--------|-------|-----|------|------|
| 江苏理文造纸 | Q 纸 | 160 | 4350 | 仅供参考 |
| | B 纸 | 160 | 4200 | 仅供参考 |
| 荣成纸业 | 再生 | 150 | 4250 | 仅供参考 |
| 山鹰纸业 | 银杉 | 160 | 5200 | |
| | 红杉 | 160 | 4600 | 仅供参考 |
| 浙江景兴纸业 | F 级 | 160 | 4550 | 仅供参考 |
| | R 级 | 160 | 4350 | 仅供参考 |
| 福建联盛纸业 | 蓝叶 A2 | 160 | 4350 | 仅供参考 |
| 泉州玖龙 | 海龙 | 170 | 5400 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 150 | 4550 | 仅供参考 |
| 东莞玖龙纸业 | 玖龙 | 160 | 5900 | |
| | 海龙 | 175 | 5380 | |
| | 地龙 | 160 | 4150 | 仅供参考 |
| | 地再生 | 140 | 4180 | 仅供参考 |
| 广东理文造纸 | 理文 N | 160 | 5420 | 仅供参考 |
| | 理文 Q | 160 | 4430 | 仅供参考 |
| | 理文 B | 140 | 4400 | 仅供参考 |
| 重庆玖龙 | 海龙 | 170 | 5650 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 170 | 4950 | 仅供参考 |

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾

本周，箱板、瓦楞纸市场行情稳中小幅下滑，近段时间中小造纸厂因为行情、资金等问题停机放假增多，原纸库存高位，废纸供应商货款回收困难，对后期市场多持悲观态度。市场需求淡季叠加物流运输受阻的影响，市场交投低迷，局部地区开工水平明显下降，加上成本端价格支撑，箱板、瓦楞纸利润空间承压个别品种出现倒挂，各地纸厂库存情况不一，出货压力依旧存在，导致市场价格再次出现松动，市场优惠再现，实单多以商谈为主，下游终端对市场持谨慎观望态度。预计短期内市场趋势小幅震荡，中长期供需博弈格局难以得到缓解。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求有限、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

四、进口纸、纱管纸市场表现

| | 规格 | 市场参考价（元/吨） | 备注 |
|-------|----------|---------------|-----------------|
| 进口牛卡纸 | 100-400g | 7600-7800 | 美卡 GP |
| | 135-160g | 6900 | 澳卡 |
| | 115-150g | 6100 | 俄罗斯布拉茨克 |
| 进口瓦楞纸 | 100-110g | 4800 | 印尼 |
| 纱管纸 | 华北区 | B 级 2850-3050 | 部分纸厂有 50-100 涨幅 |
| | 华东区 | 3050 左右 | 部分纸厂有 50-100 涨幅 |
| | 华南区 | 3000-3100 | |

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

五、上游原材料市场表现

5.1 国废市场表现

| 国废市场 | 品级 | 市场均价 | 备注 |
|-------|--|-----------|--------------|
| 国废黄纸板 | B 级 | 2298.27 | 较上周上升-4.72% |
| 废白纸类 | A 级页子纸 | 2281.3 | 较上周上升-31.25% |
| | 书本类 | 2276 | |
| 废报纸类 | 纯报 | 3000-3110 | 稳定，无水无杂 |
| 利好因素 | 原油波折震荡，有下滑趋势， 疫情好转，物流运输逐渐恢复正常运营 夏季冷饮和电商节短暂刺激 | | |
| 利空因素 | 全民消费不振，下游包装用纸消化缓慢，新增产能不断释放 市场多地自然灾害严重，大雨、高温轮番登场 | | |

5.2 纸浆市场表现

进口木浆期货市场：本周，木浆盘面震荡下跌态势，主要影响下行因素是海外经济衰退的宏观情绪及供应端浆厂方面突发消息减少；短期内，期货与现货，现货与外盘都呈现了明显的脱离现象。目前现货市场成交价格依然维持在 7000 元以上，主要原因是：海外整体供应

偏外盘报价继续坚挺，成本面支撑仍在，欧洲港口木浆库存历史偏低，消息面和成本面支撑仍在。需求面，需求面整体偏弱，限制浆价反弹高度。但整体看，受宏观利空以及需求疲弱的压制，浆价短期回落整理，但进口成本支撑下仍有反弹的可能性存在。

表 5：木浆市场参考价（单位：克、元/吨）

| 纸浆外盘 | 品牌 | 参考报价/美元 | 涨跌 | 备注 | |
|------|-------|----------|-----|--------|--------|
| 漂针浆 | 狮牌/雄狮 | 1050 | | 7 月份报盘 | |
| | 金狮 | 1070 | | | |
| | 银星 | 1010 | | | |
| | 明星 | 865 | | | |
| | 金星 | 910 | | | |
| | 马牌 | 1000 | | | |
| | 伊利姆 | 960-1000 | | | 6 月份报盘 |
| | 月亮 | 990 | | | 7 月份报盘 |
| | 凯利普 | 1000 | | | 7 月份报盘 |
| | 虹鱼 | 1030 | | | 6 月份报盘 |
| | 漂阔浆 | 巴丝 | 840 | | |
| 公牛 | | 810 | | 5 月份报盘 | |
| 巴桉 | | 1200 | | 5 月份报盘 | |
| 卡拉宾 | | 810 | | 5 月份报盘 | |
| 布阔 | | 830 | | 6 月份报盘 | |
| 伊利姆 | | 880 | | 7 月份报盘 | |
| 化机浆 | 骑士/昆河 | 750 | | 5 月份报盘 | |
| 桉木浆 | | 860 | | 7 月份报盘 | |
| 本色浆 | 乌本块 | 700 | | 7 月份报盘 | |
| | 金星 | 910 | | 6 月份报盘 | |

| 现货市场 | 主流品牌 | 市场参考价 | 备注 |
|------|------|-----------|----------------------|
| 漂针浆 | 银星 | 7020-7050 | 现货市场价格跟随盘面调整基差 报价 |
| | 太平洋 | 7250 | |

| | | | |
|-----|-------|-----------|-------------------------------|
| | 月亮/马牌 | 7050 | 供应紧张，价格上涨 |
| | 南方松 | 7150 | |
| | 凯利普 | 7150 | |
| | 北木 | 7450 | |
| | 俄浆 | 7200-7250 | |
| | 狮牌 | 7400 | |
| 漂阔浆 | 鸚鵡/金鱼 | 6600 | 其他二类阔叶浆报价 6550 元/吨 |
| | 老明星 | 6650 | |
| 本色浆 | 金星 | 6700 | 供需平稳，刚需采购 |
| 化机浆 | 雪山/水晶 | 5450 | 佳维仍然暂无供应，参考报价昆河 5450-5500 元/吨 |
| | 昆河 | 华南 5500 | |
| | | 华东暂无报价 | |

| 国产木浆 | 品种 | 市场参考价 | 对应厂家 | 备注 |
|------|------|-------|--------------|------------|
| 化机浆 | 混合浆 | 6400 | 广东鼎丰竹木混浆 | 长协客户为主 |
| | 湿浆 | 3700 | 河南瑞丰杨木化机浆 | |
| | 浆板 | 4800 | | |
| | 化学湿浆 | 5500 | | |
| | | 暂无报价 | 湖北乐水林纸 | 仅供长协客户暂无报价 |
| 竹浆 | 漂白 | 6600 | 四川永丰、凤生、福华竹浆 | 稳中有涨 |
| | 本色 | 5600 | | |
| | | 6600 | 贵州赤天化 | 自用为主 |
| 甘蔗浆 | 湿浆 | 5400 | 广西凤糖甘蔗湿浆 | 甘蔗浆报价报价上涨 |
| | 湿浆 | 5550 | 广西博冠湿浆 | |
| | 浆板 | 6400 | | |
| 苇浆 | 漂湿浆 | 5400 | 辽宁振兴生态苇浆 | 苇浆现货报价平稳 |
| | 漂浆板 | 5700 | | |
| | 本色浆板 | 5400 | | |

六、新产能投产一览表

表 6: 新产能投产情况一览表

| 公司 | 纸种 | 产能(万吨) | 投产时间 | 备注 |
|----------|------|--------|-------------|-----|
| 合丰纸业 | 箱板纸 | 20 | 2020年4月14日 | 已投产 |
| 联盛纸业 | 白卡纸 | 200 | 预计2023年 | |
| 安徽林平 | 箱板纸 | 95 | 2020年1月 | 已投产 |
| 福达纸业 | 高瓦 | 10 | 2020年2月 | |
| 浙江山鹰 | 高瓦 | 105 | 预计2020年5月 | |
| 金田纸业 | 灰底白板 | 80 | 2020年 | 江苏区 |
| 越南正隆纸业 | 箱板纸 | 40 | 已经投产 | |
| | 瓦楞纸 | 30 | 预计2021投产 | |
| | 箱板纸 | 30 | 预计2023投产 | |
| 浙江海景新材料 | 白卡纸 | 10万吨 | 2021年10月28日 | 已试产 |
| 江西五星纸业 | 食品卡 | 60万吨 | 2021年12月9日 | 已试产 |
| 山东中茂圣源实业 | 食品卡 | 15万吨 | 2021年11月28日 | 已试产 |
| 广西金桂浆纸 | 白卡纸 | 90万吨 | 2021年12月8日 | 已试产 |
| 广西太阳纸业 | 白卡纸 | 90万吨 | 2021年12月4日 | 已试产 |
| 山东德州泰鼎纸业 | 白卡纸 | 40万吨 | 预计2011年初试产 | |
| 江苏金利达纸业 | 食品卡 | 12万吨 | 预计12月底试产 | |

七、附表一2021年纸及纸板生产消费情况

表 1 2021 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

| 品 种 | 生产量 | | | 消费量 | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2020 年 | 2021 年 | 同比 (%) | 2020 年 | 2021 年 | 同比 (%) |
| 总量 | 11260 | 12105 | 7.50 | 11827 | 12648 | 6.94 |
| 1. 新闻纸 | 110 | 90 | -18.18 | 175 | 160 | -8.57 |
| 2. 未涂布印刷书写纸 | 1730 | 1720 | -0.58 | 1783 | 1793 | 0.56 |
| 3. 涂布印刷纸 | 640 | 635 | -0.78 | 571 | 583 | 2.10 |
| 其中：铜版纸 | 600 | 605 | 0.83 | 556 | 579 | 4.14 |
| 4. 生活用纸 | 1080 | 1105 | 2.31 | 996 | 1046 | 5.02 |
| 5. 包装用纸 | 705 | 715 | 1.42 | 718 | 722 | 0.56 |
| 6. 白纸板 | 1490 | 1525 | 2.35 | 1373 | 1427 | 3.93 |
| 其中：涂布白纸板 | 1410 | 1445 | 2.48 | 1292 | 1346 | 4.18 |
| 7. 箱纸板 | 2440 | 2805 | 14.96 | 2837 | 3196 | 12.65 |
| 8. 瓦楞原纸 | 2390 | 2685 | 12.34 | 2776 | 2977 | 7.24 |
| 9. 特种纸及纸板 | 405 | 395 | -2.47 | 330 | 312 | -5.45 |
| 10. 其他纸及纸板 | 270 | 430 | 59.26 | 268 | 432 | 61.19 |

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载